

ОБЗОР ЗА НЕДЕЛЮ (10-14 сентября)

На прошедшей неделе на долговом рынке продолжилась негативная динамика торгов.

Индекс госбумаг ММВБ за неделю снизился на 0.17% до 114.74 б.п., а индекс бумаг корпсектора ММВБ снизился незначительно на 0.04% до значения 99.78 б.п. Уровень ликвидности по-прежнему далек от прежних рекордных значений и продолжает снижаться. За неделю он снизился на 41.3 млрд. руб., составив 657.2 млрд. руб. Overnight колебался в течение недели с 4.5 до 6.0% годовых. Ключевым событием недели стало доразмещение двух выпусков ОФЗ общим объемом 39 млрд. руб. Выпуск ОФЗ-46018 был доразмещен в размере 17 млрд. руб. со средневзвешенной доходностью 6.88% годовых, а выпуск 46020 был доразмещен на 22 млрд. руб. с доходностью 7.06% годовых. В итоге Минфином была предоставлена премия к размещенным выпускам в размере 3-5 б.п. Положительным фактором стал существенный уровень спроса – около 65 млрд. руб. По мнению специалистов, существенную часть объемов ОФЗ выкупили российские участники рынка. Во второй половине недели рынок продемонстрировал некоторое оживление торгов. На фоне стабилизации внешней конъюнктуры спросом пользовались облигации наиболее устойчивых с финансовой точки зрения эмитентов первого эшелона. Тем не менее, пробить общий «медвежий» тренд участникам рынка не удалось и продажи продолжились.

На текущей неделе запланированы налоговые выплаты по ЕСН и страховым выплатам, поэтому ситуация с ликвидностью на отечественном рынке останется сложной. Главным же событием вне всяких сомнений станет заседание ФРС во вторник, 18 сентября. Инвесторы ожидают, что ФРС понизит свою ключевую процентную ставку на 25 или сразу на 50 базисных пунктов. До вторника большинство участников долгового рынка предпочтут занять выжидательную позицию.

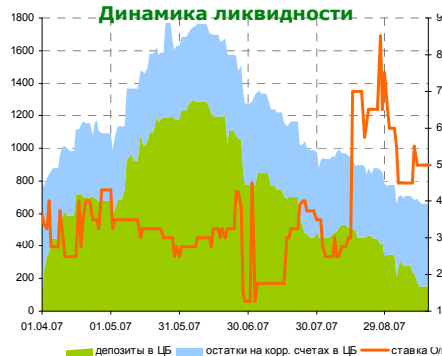
ВЧЕРА

ВНЕШНИЙ РЫНОК:

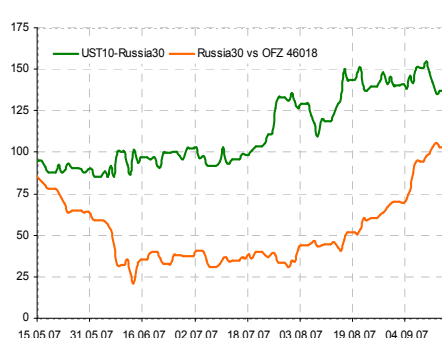
В пятницу были опубликованы следующие данные по экономике США: Розничные продажи в США в августе выросли на 0.3%, что слабее прогноза – 0.5%. Текущий счет платежного баланса США во II кв. – \$190.8 млрд. долл., что почти совпало с прогнозом (\$189.5 млрд.). Товарно-материальные запасы компаний в США в июле выросли на 0.5% (прогноз +0.3%). Промышленное производство в США в августе выросло на 0.2%, что немного слабее прогнозных значений (+0.3%). Загруженность производственных мощностей в США составила в августе 82.2% (прогноз 82%). Данные публикации, особенно слабые розничные продажи за август, стали поводом для снижения доходностей US-Treasuries. На момент публикации кривая доходностей US-Treasuries выглядит следующим образом: доходность UST-10 составляет 4.45 % годовых, UST-30 – 4.72 % годовых.

Индикаторы денежного рынка

	Изменения, %		
	Сегодня	1 день	1 м.
Overnight	5.00	0.0	-28.57
MOSPRIME 3M, %	6.83	0.1	21.75
MOSIBOR 3M, %	6.84	0.0	19.16
MIBOR 91-180 дней, %	7.53	1.3	10.09
Ост. на корр. счетах ЦБ, млрд.руб.	503.70	-14.9	52.9
Деп. в ЦБ, млрд.руб.	153.50	2.2	-295.0
Сальдо операций ЦБ, млрд.руб.	80.10	80.5	-
Золотовал. резервы, млрд.руб.	417.10	-	2.4
Инфляция YoY, %	8.70	-	-



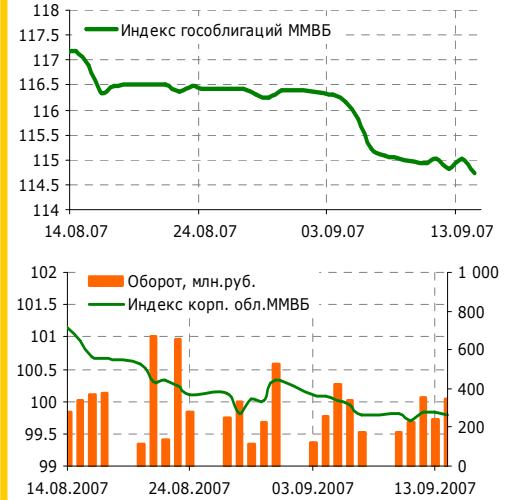
Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.	
		1 день	1 нед.
UST 2	4.033	9.2	8.3
UST 10	4.454	-1.4	14.2
UST 30	4.719	-1.5	9.5
Russia 28	6.08	0.2	-4.3
Russia 30	5.797	-1.3	-4.5
Brazil 40	6.392	2.4	-5.2
India 36	8.378	1.1	5.1
Mexico 34	5.978	0.1	-0.1
Venezuela 36	9.302	0.9	-29.7



Ближайшие размещения

20.09.07	Лада, 1	0.5 млрд. руб.
----------	---------	----------------

Долговые индексы ММВБ



Государственный сегмент

	Bid	1 день	Доходность, %
ОФЗ 25058	100.22	0.05	6.06
ОФЗ 46017	104.90	-0.06	6.53
ОФЗ 46018	107.70	0.05	6.84
ОФЗ 46020	99.19	-0.22	7.09
ОФЗ 46021	98.29	-0.10	6.59

Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Bid	1 день	Доходность, %
АИЖК 8	100.50	0.00	7.75
АИЖК 9	99.10	-0.06	7.88
Газпром А8	99.20	-0.30	7.35
Газпром А9	100.80	0.30	7.20
Московская обл. 7	103.70	-0.20	7.41
Москва 39	108.25	-0.10	6.64
Москва 40	101.05	0.00	7.42
РЖД 07	101.20	0.00	7.40
Россельхозбанк 02	100.00	-1.00	8.08
Россельхозбанк 03	98.15	-0.07	8.29
ФСК 02	101.65	-0.20	7.72
ФСК 05	99.41	0.01	7.63

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения		
		1 день	1 м.	3 м.
ММВБ корп. обл.	99.78	-0.05	-0.87	-0.90
ММВБ	1 660.08	-0.38	1.36	-0.62
PTC	1 943.25	0.55	4.44	2.99
Dow Jones	13 442.52	0.13	2.78	-1.41
S&P 500	1 485.00	0.01	2.42	-4.13
NASDAQ	2 602.18	0.04	3.88	-0.94

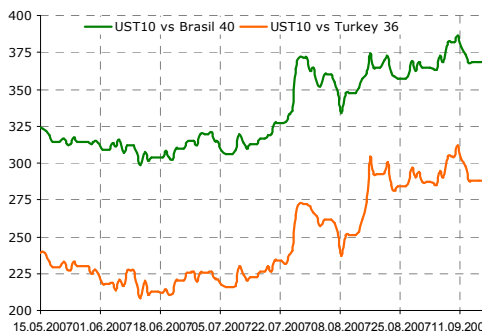
Среди корпоративных новостей выделим новость о том, что Банк Англии предоставил чрезвычайный кредит британскому ипотечному банку Northern Rock, который оказался в сложной финансовой ситуации и о результатах крупного хедж-фонда под управлением Goldman Sachs, которые стали худшими за 12-летнюю историю этого фонда, в прошлом месяце стоимость активов фонда сократилась на 22.7%.

Вкратце:

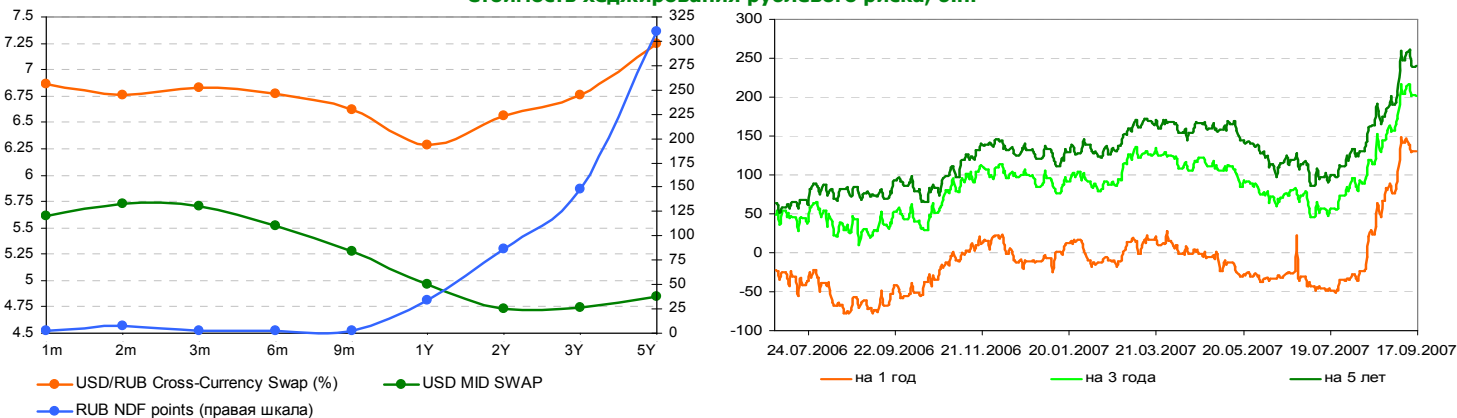
- Deutsche bank откладывает размещение дебютного выпуска 5-летних облигаций объемом 3 млрд. руб. в ожидании улучшения рыночной конъюнктуры. Ранее сообщалось, что Deutsche bank намеревался начать размещение дебютного выпуска облигаций в начале сентября.
- АО "Народный Банк Казахстана" сообщил о завершении синдикации своего нового займа на сумму \$300 млн. По заявлению банка данная транзакция является новым привлечением и не связана с рефинансированием текущих обязательств банка перед иностранными инвесторами. Организаторами займа выступили The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., CALYON, Mizuho Corporate Bank, Ltd.

Георгий Засеев, gzaseev@akbars.ru

Ключевые спрэды

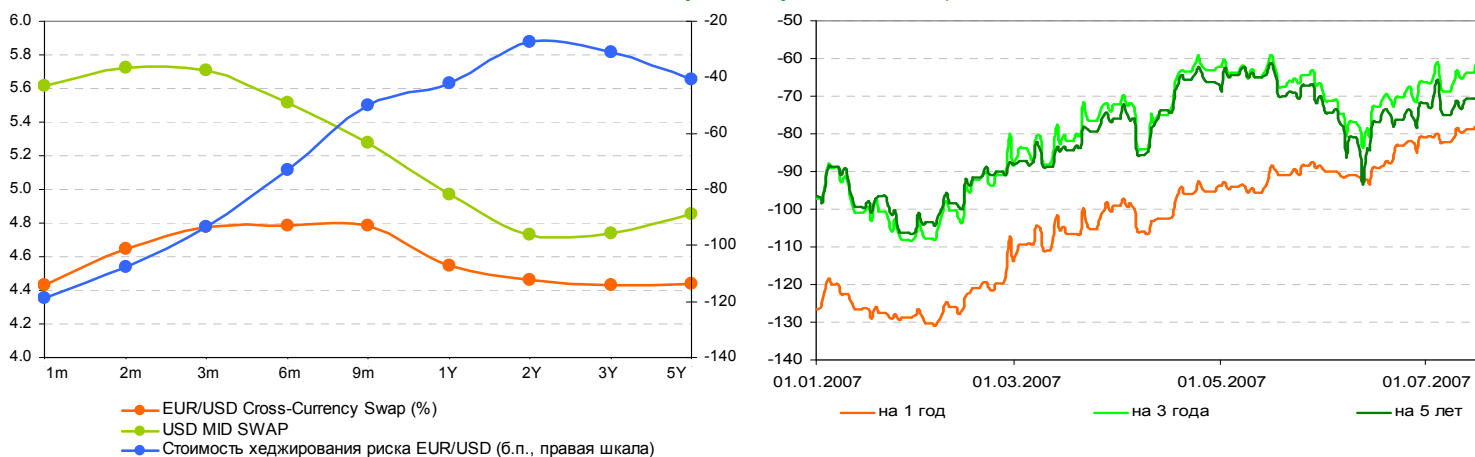


Стоимость хеджирования рублевого риска, б.п.



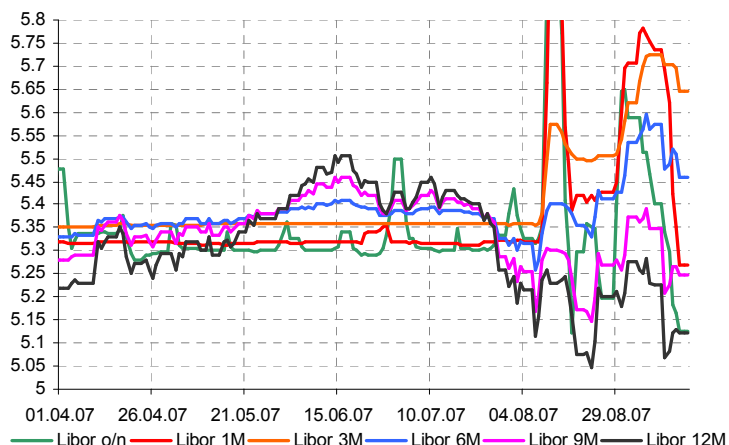
Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
USD/RUB Cross-Currency Swap (%)	6.86	6.76	6.83	6.77	6.63	6.28	6.56	6.76	7.25
USD MID SWAP	5.61	5.73	5.71	5.52	5.28	4.97	4.73	4.74	4.85
Стоимость хеджирования рублевого риска (б.п.)	124.63	103.49	112.10	125.19	134.55	131.10	183.00	202.00	239.90
RUB NDF Points	2.91	6.91	2.91	2.91	1.91	33.91	86.91	147.91	309.91

Стоимость хеджирования риска EUR/USD, б.п.



Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
EUR/USD Cross-Currency Swap (%)	4.43	4.65	4.78	4.79	4.78	4.55	4.46	4.43	4.44
USD MID SWAP	5.61	5.73	5.71	5.52	5.28	4.97	4.73	4.74	4.85
Стоимость хеджирования риска EUR/USD (б.п.)	-118.57	-107.89	-93.25	-73.15	-49.87	-42.20	-27.20	-31.10	-40.90

Динамика ставок Libor



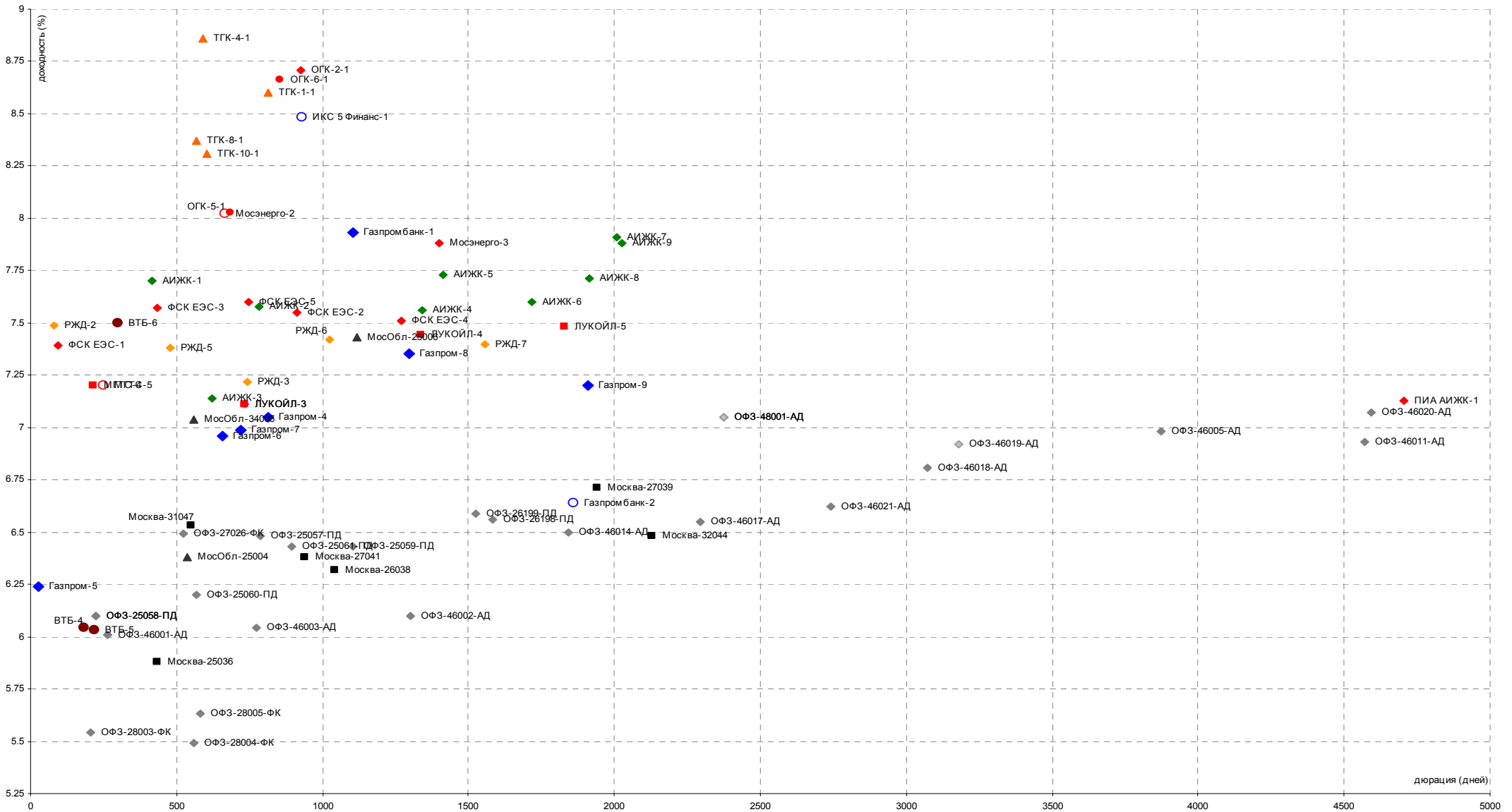
	Сегодня	Изменения, %				
		1 нед.	1 м.	3 м.	6 м.	1 год
Libor o.n	5.13	-4.0	-3.3	-3.3	-3.3	-3.5
Libor 1 week	5.27	-7.4	-2.8	-0.9	-0.8	-0.7
Libor 1M	5.65	-1.0	2.7	5.3	5.5	4.8
Libor 3M	5.65	-1.0	2.7	5.3	5.5	4.8
Libor 6M	5.46	-0.4	1.9	1.1	2.2	0.4
Libor 9M	5.25	0.7	1.4	-3.5	-0.9	-3.6
Libor 12M	5.12	1.1	1.0	-6.2	-2.1	-5.6

РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ**Даты погашения и оферты:**

17.09.2007	Дата исполнения	Макси-Групп 1в	Исполнение оферты Цена: 100%.
17.09.2007	Дата исполнения	Банк России (ЦБ РФ) 5в	Исполнение оферты Цена: 100%.
18.09.2007	Дата исполнения	ЛОМО 3в	Исполнение оферты Цена: 100%.
19.09.2007	Дата погашения	Липецкая область 25003в	Погашение облигации
20.09.2007	Дата погашения	Уралсвязьинформ 4в	Погашение облигации
21.09.2007	Дата исполнения	УРСА Банк 2в	Исполнение оферты Цена: 100%.
21.09.2007	Дата погашения	Уралвнешторгбанк	Погашение облигации
21.09.2007	Дата амортизации	Очаково 2в	Амортизационное погашение Процент от номинала: 30%. Дата погашения: 19.09.2008.
21.09.2007	Дата погашения	Банк ВТБ	Погашение облигации

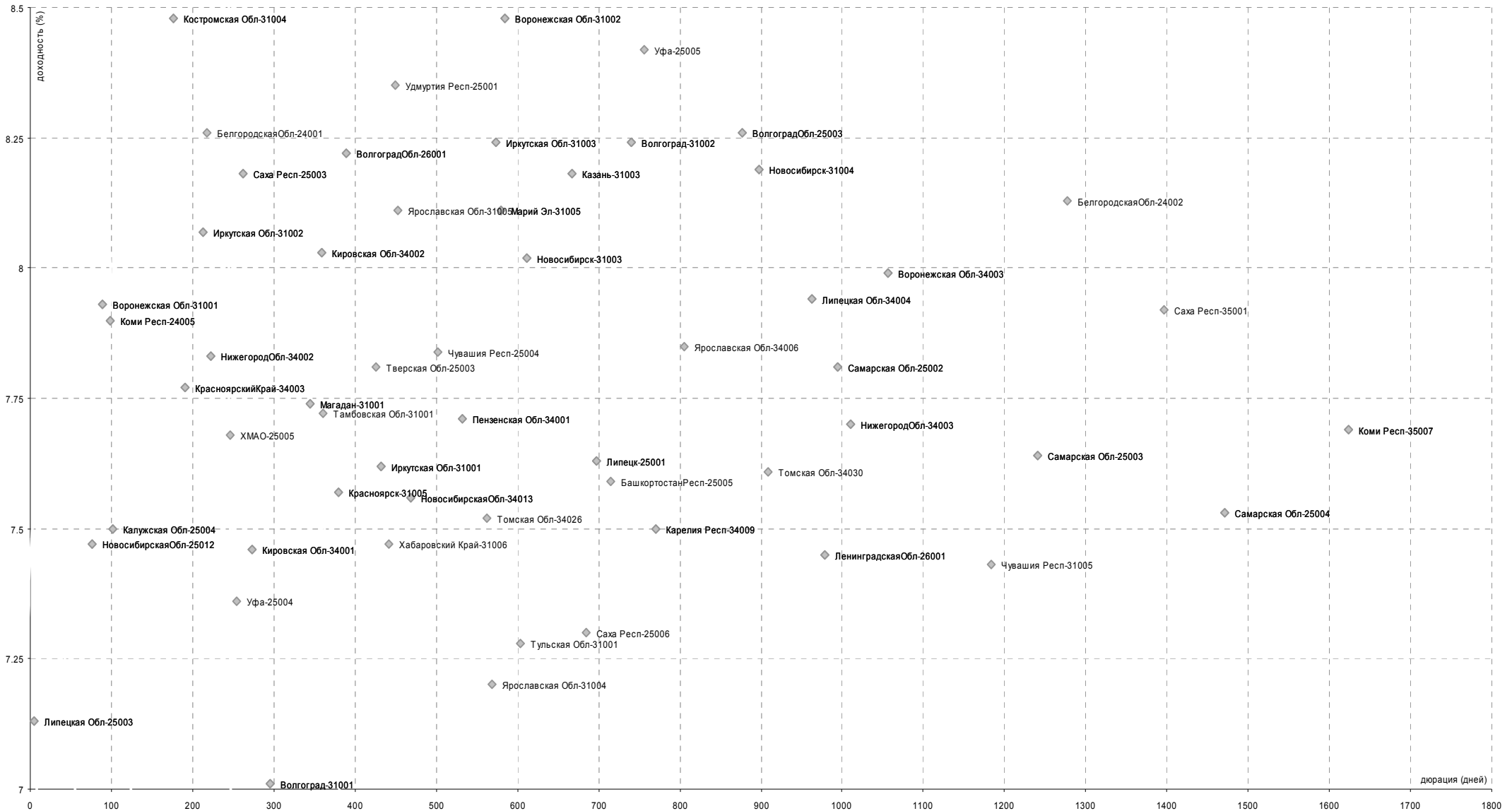
BLUE CHIPS

Уровни доходностей



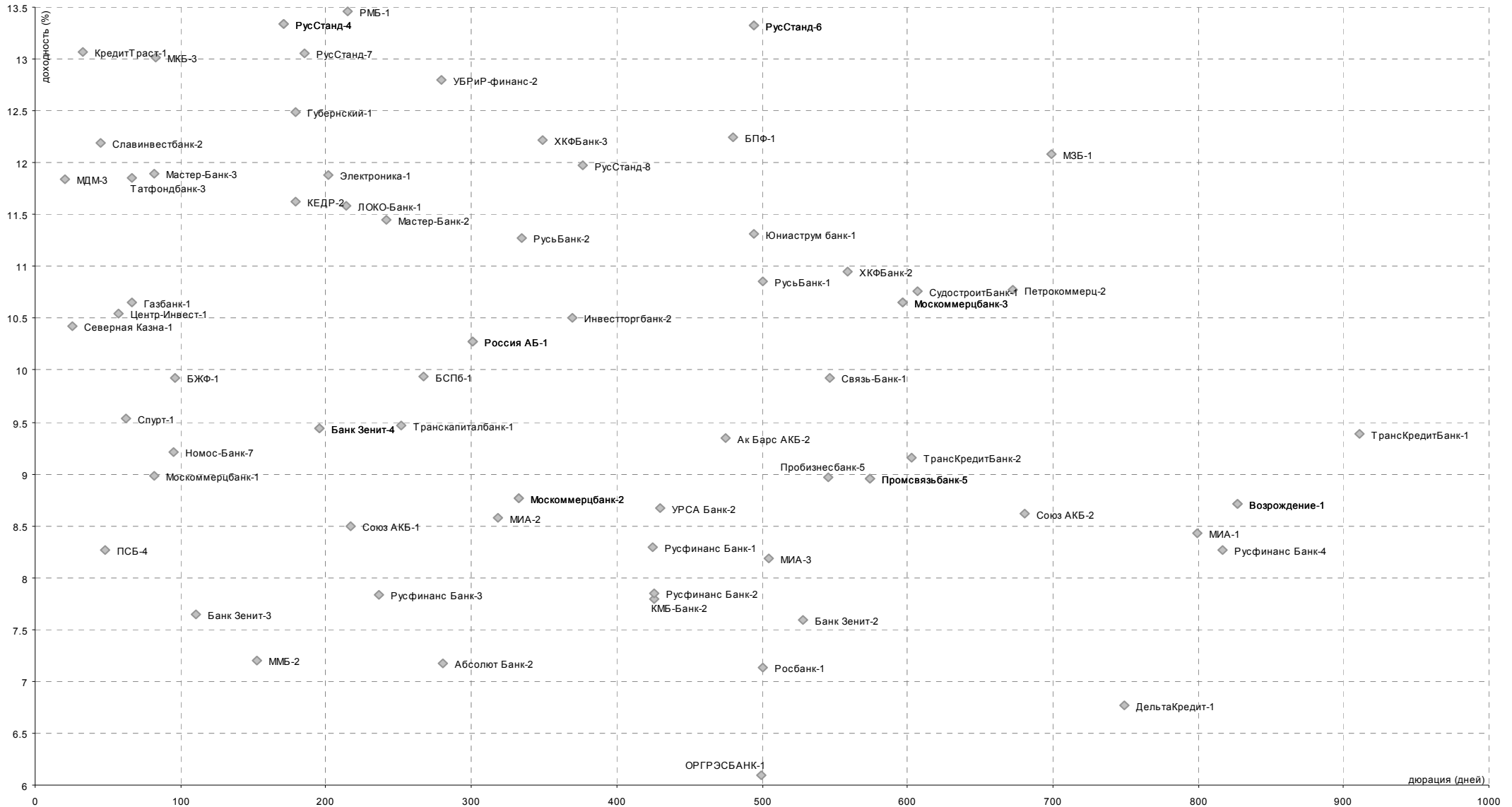
СУБФЕДЕРАЛЬНЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Уровни доходностей



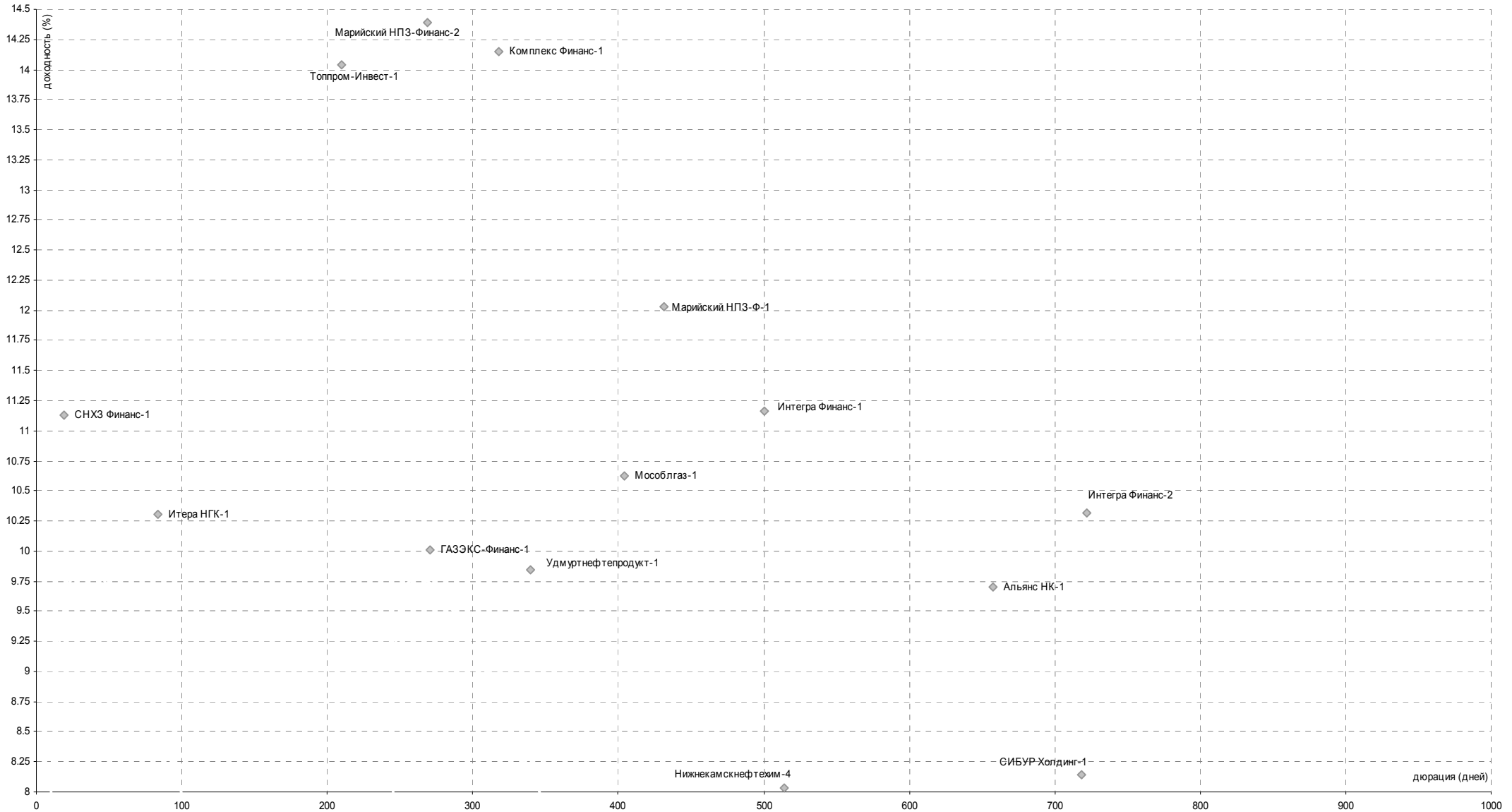
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Уровни доходностей



НЕФТЬ И ГАЗ

Уровни доходностей



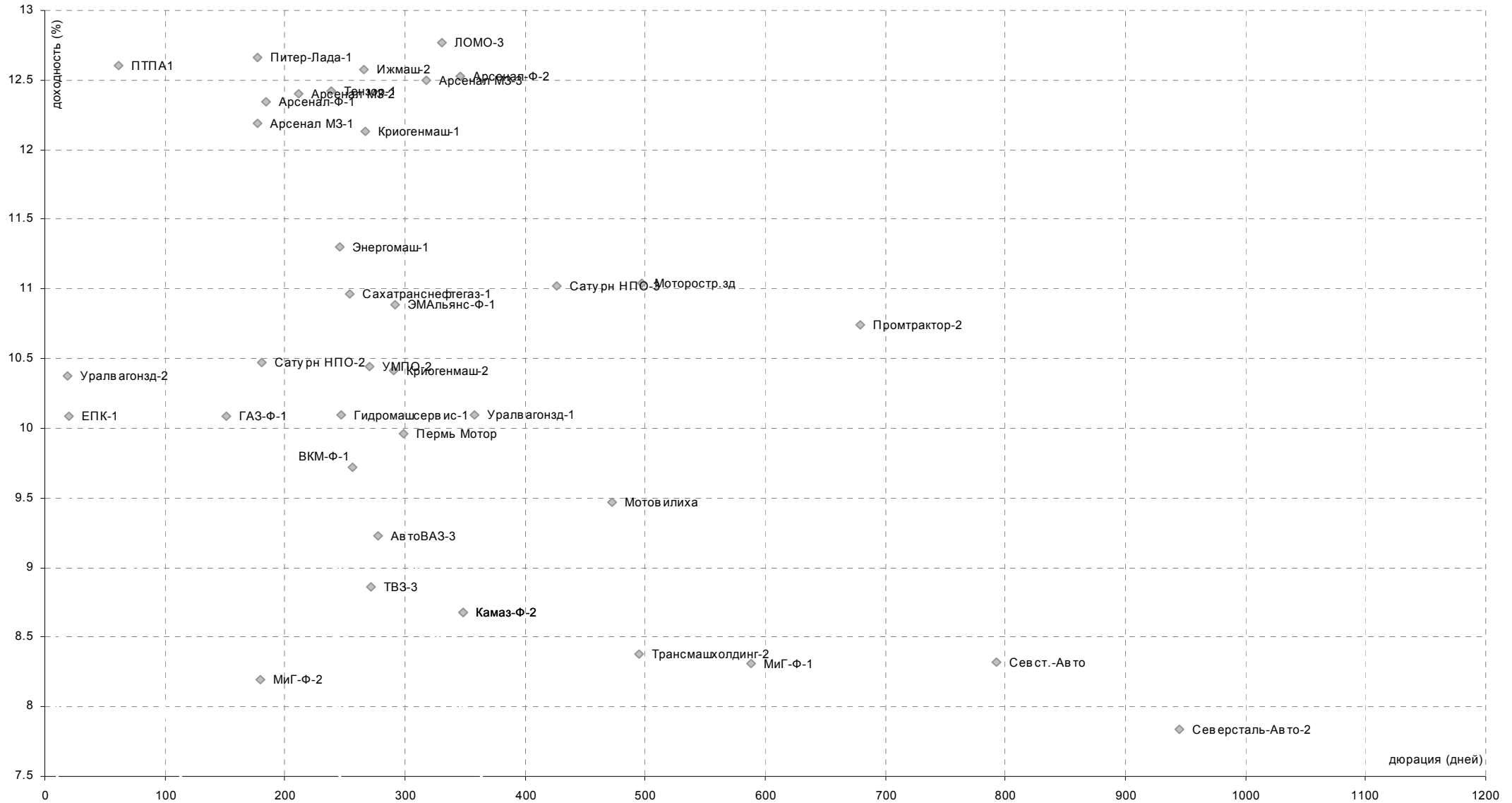
МЕТАЛЛУРГИЯ

Уровни доходностей



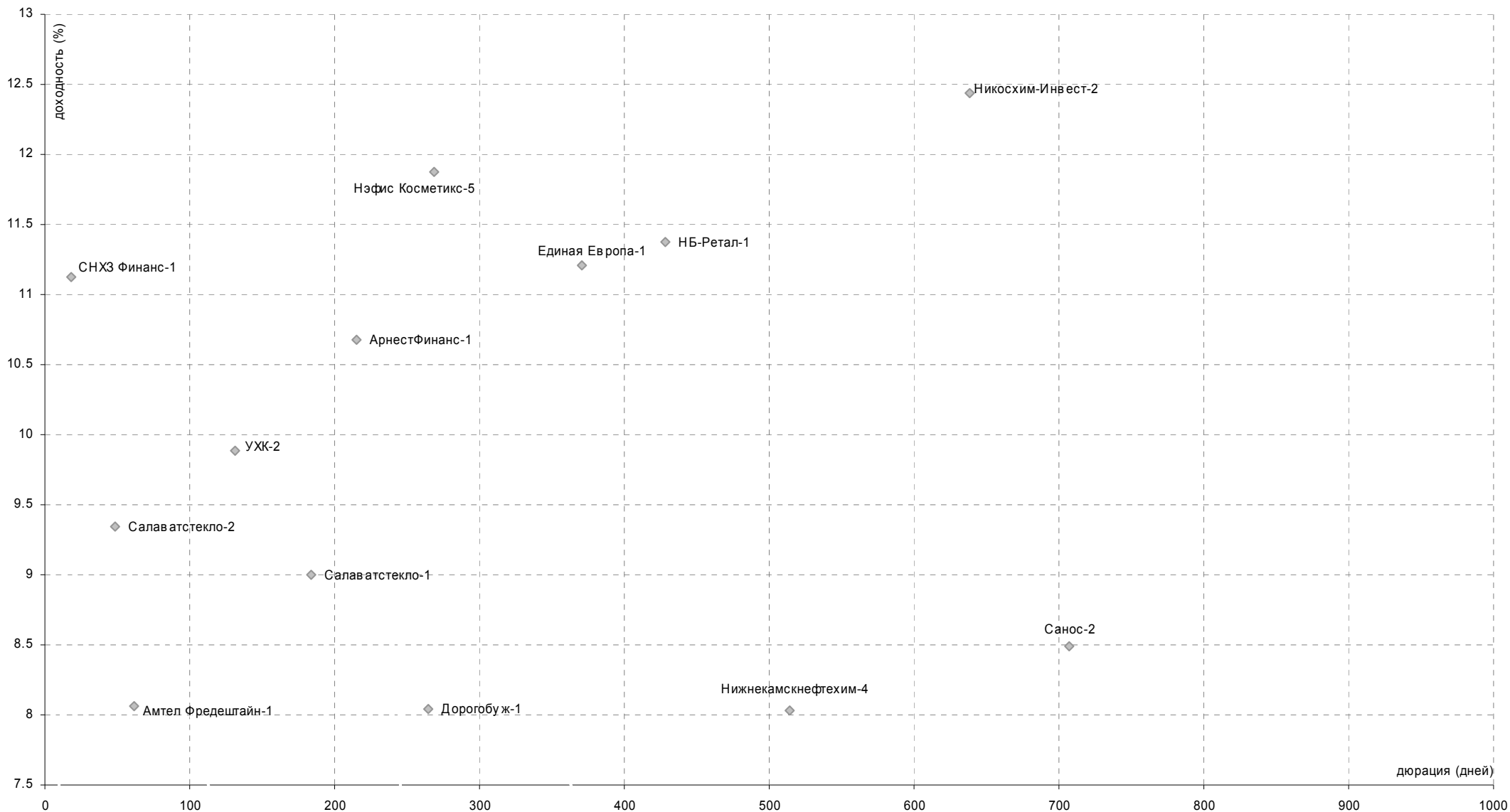
МАШИНОСТРОЕНИЕ

Уровни доходностей



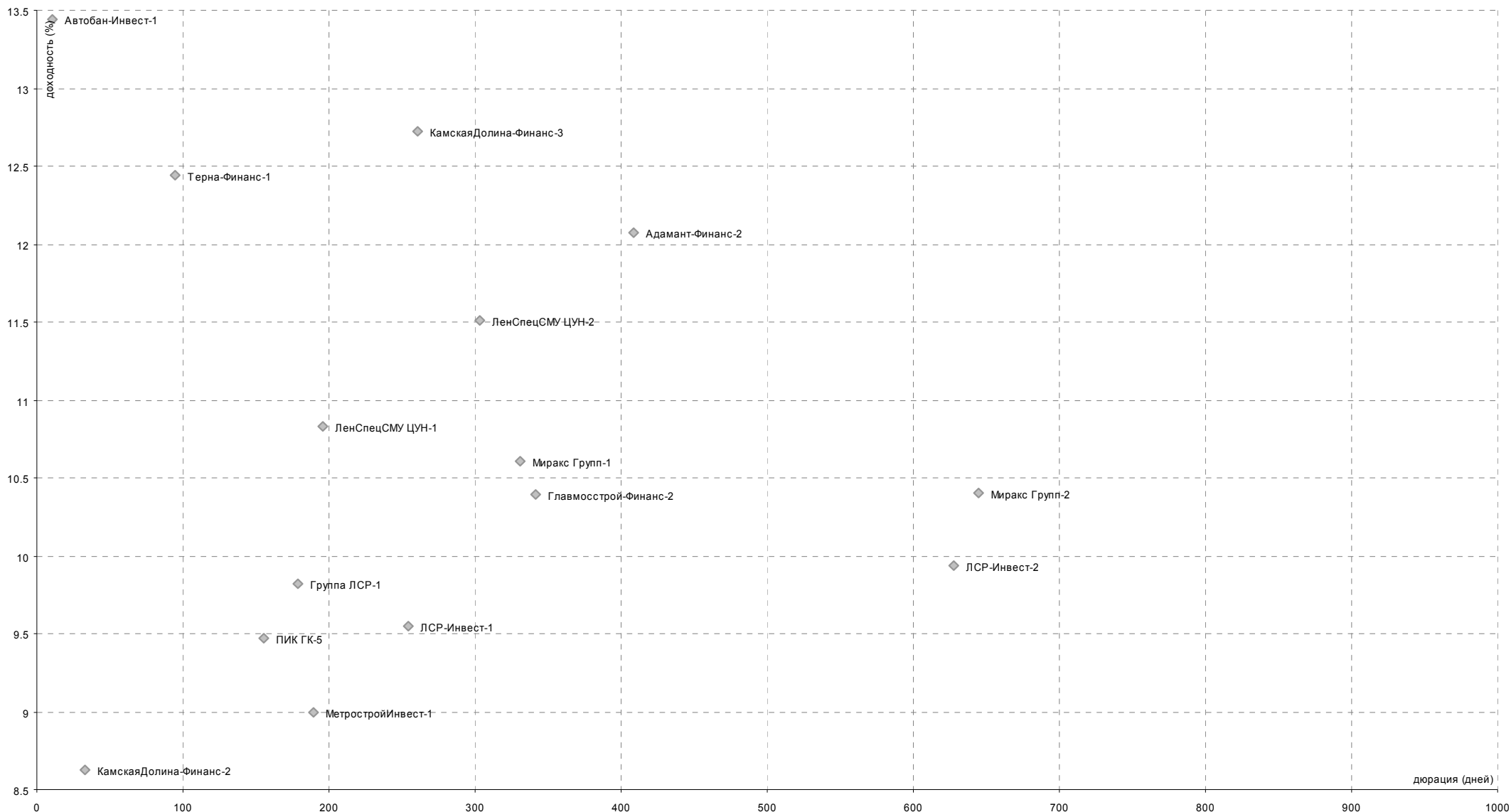
ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Уровни доходностей



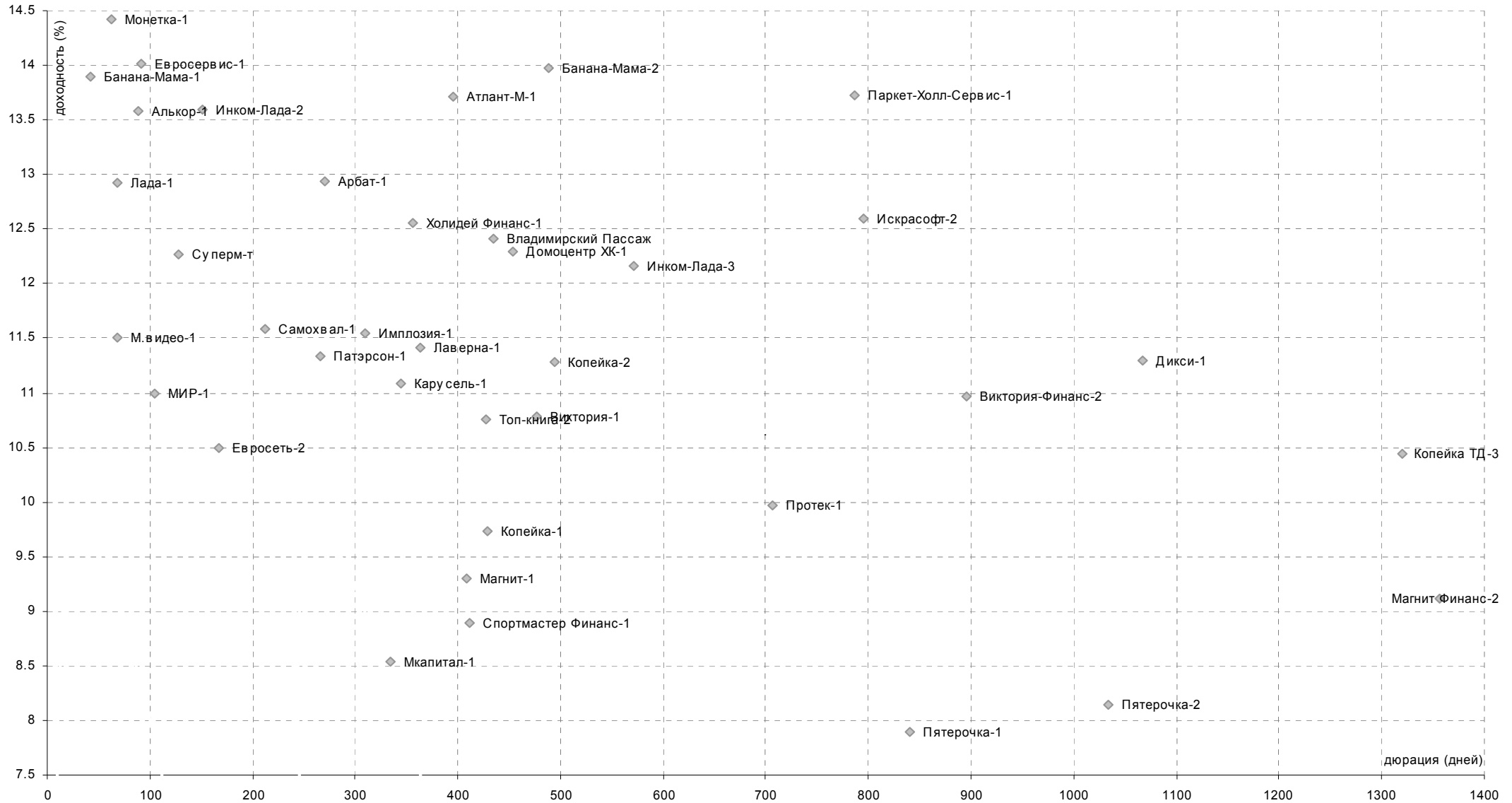
СТРОИТЕЛЬСТВО

Уровни доходностей



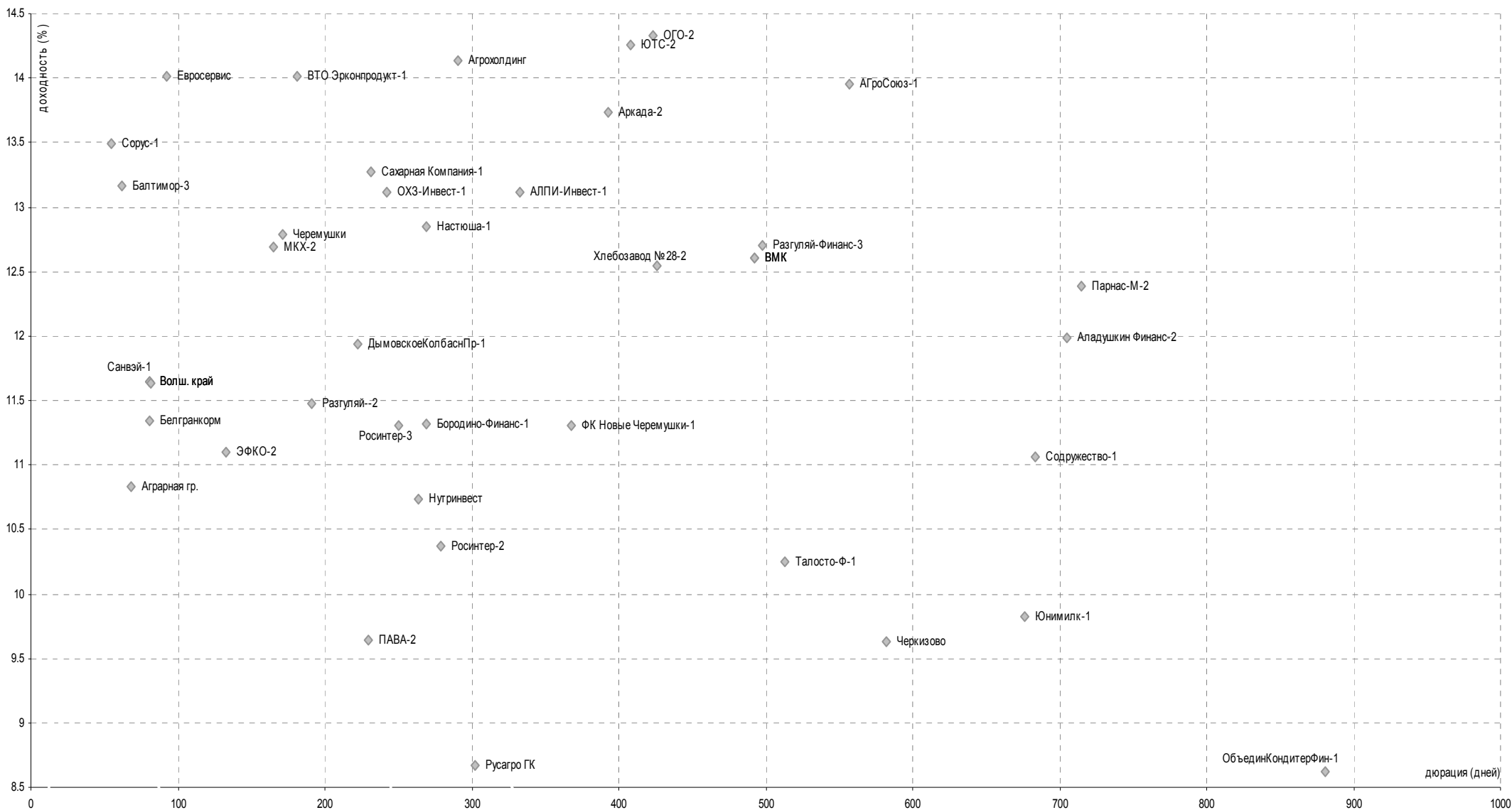
РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ

Уровни доходностей



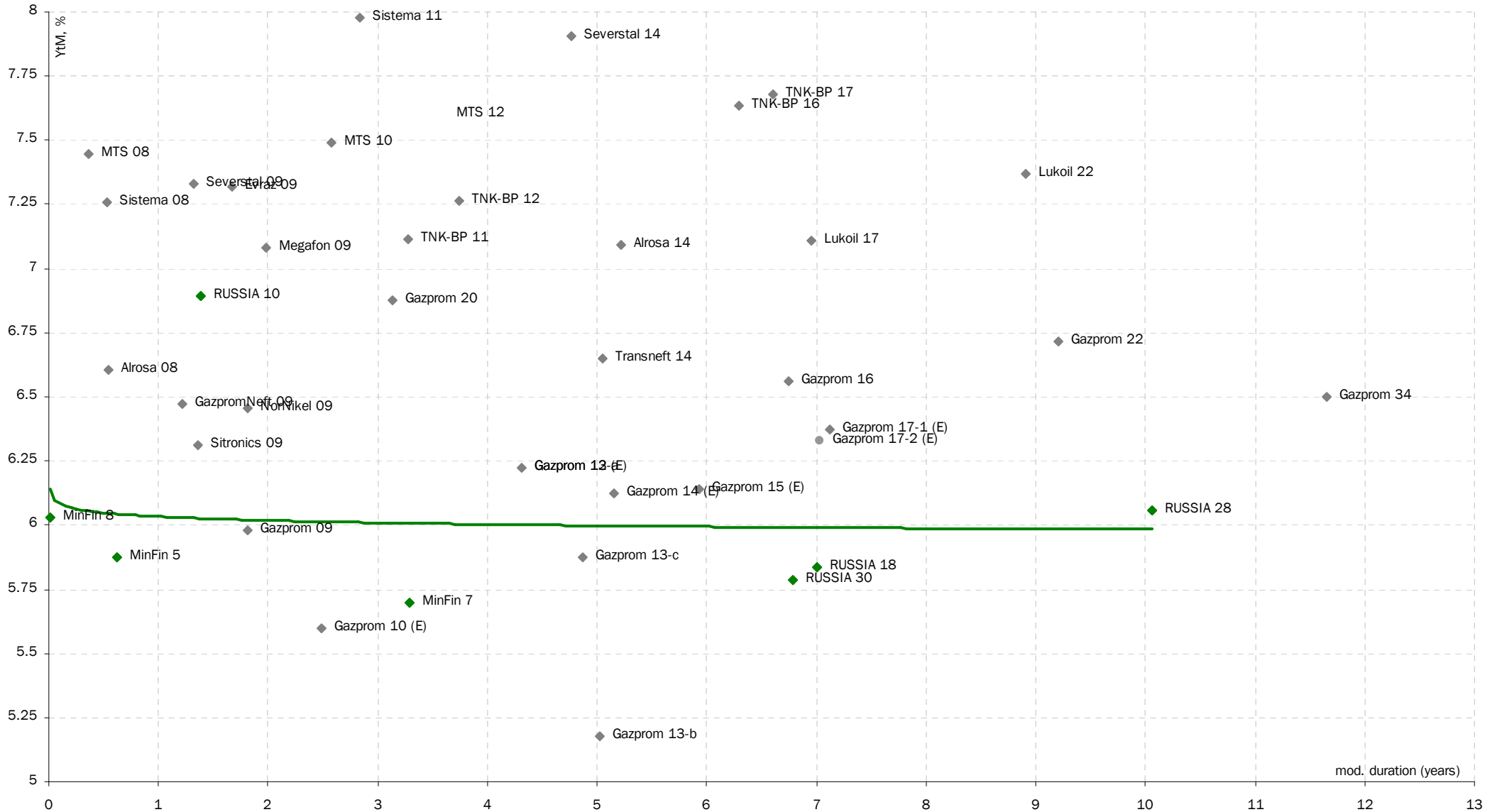
ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Уровни доходностей



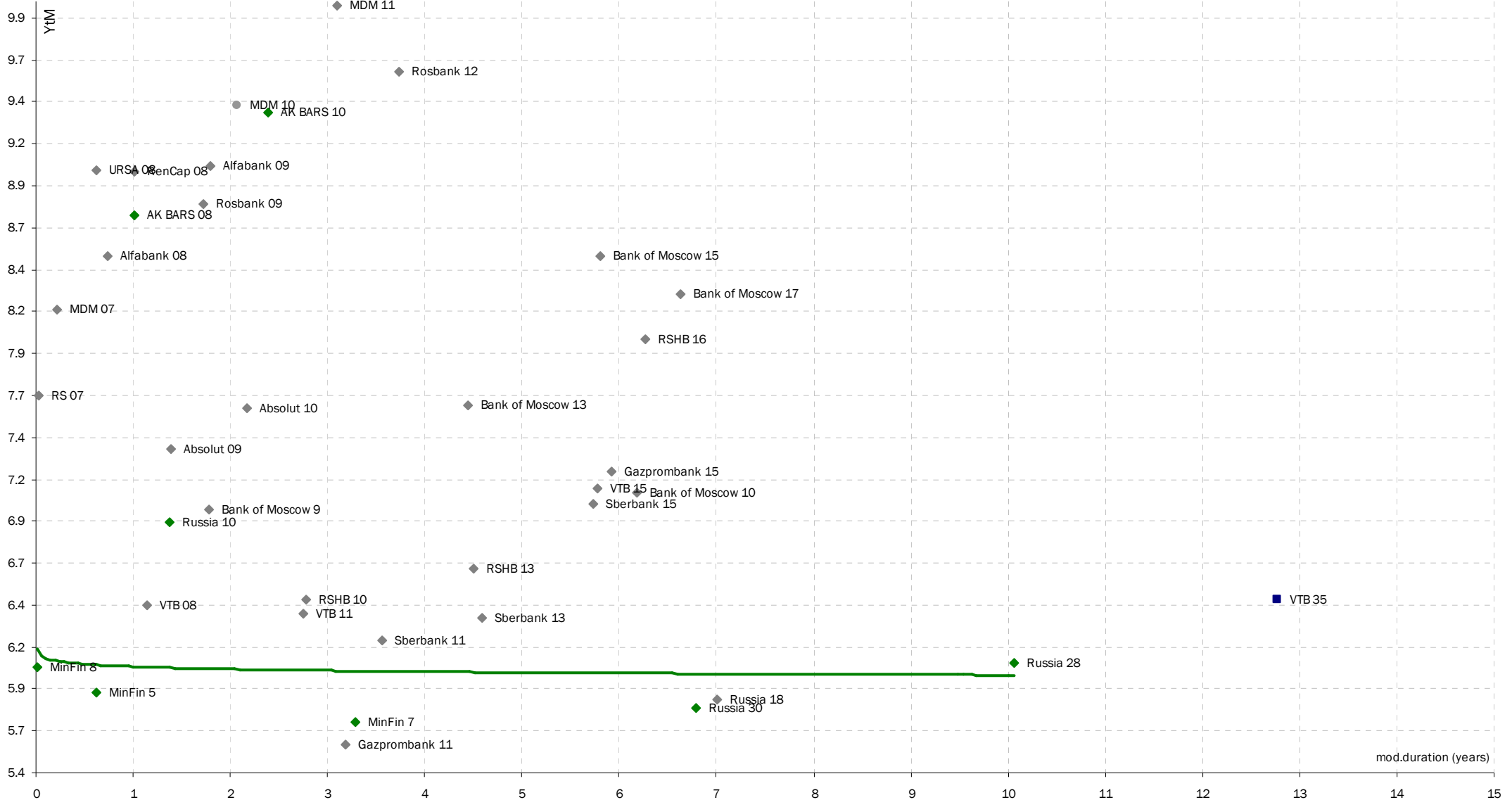
ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР

Уровни доходностей



ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Уровни доходностей



КОТИРОВКИ РОССИЙСКИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

выпуск	объем эмиссии, млн. \$	мод. дюрация, лет	дата погашения/опциона	ставка купона/ после опциона, % г-х	Рейтинги			Доходность по закрытию, % г-х				Цена закрытия		Относительное изменение цены, %			
					Moody's	S&P	Fitch	сегодня	1 неделя	1 месяц	3 месяца	цена продажи	цена покупки	1 день	1 нед.	1 мес.	3 мес.
RUSSIA 10	2767(1845)	1.38	31.03.2010	8.250	Baa2	BBB+	BBB+	6.891	6.856	6.835	6.795	103.100	103.320	0.001	-0.099	-0.207	-0.489
RUSSIA 18	3 467	7.01	24.07.2018	11.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.838	5.911	6.163	6.088	141.030	141.280	0.048	0.480	2.126	1.310
RUSSIA 28	2 500	10.06	24.06.2028/ 24.06.2008	12.750	Baa2	BBB+	BBB+	6.057	6.123	6.329	6.207	178.460	178.710	0.215	0.651	2.646	1.254
RUSSIA 30	2031(2020)	6.78	31.03.2030	7.500	Baa2	BBB+	BBB+	5.787	5.842	6.135	6.071	112.030	112.180	0.156	0.363	2.287	1.744
MinFin 5	2 837	0.62	14.05.2008	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.877	5.699	5.623	5.693	98.160	98.200	-0.061	-0.064	0.026	0.477
MinFin 7	1 750	3.29	14.05.2011	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	5.698	5.612	5.790	5.964	91.310	91.520	0.001	-0.243	0.491	1.483
MinFin 8	1 322	0.01	14.11.2007	3.000	Baa2	BBB+	BBB+	6.031	6.109	5.926	5.655	99.540	99.560	0.056	0.072	0.209	0.602
AFK Sistema 08	350	0.53	14.04.2008	10.250	B+	B+	B+	7.259	7.337	7.055	6.396	101.621	101.705	-0.024	-0.007	-0.334	-1.338
AFK Sistema 11	350	2.84	28.01.2011	8.875	B3	B+	B+	7.976	7.936	7.794	7.157	102.583	102.877	0.074	-0.131	-0.593	-2.704
Alrosa 08	500	0.54	06.05.2008	8.125	Ba2	BB-	BB-	6.603	6.467	6.684	6.095	100.909	101.001	-0.022	-0.112	-0.052	-0.772
Alrosa 14	500	5.21	17.11.2014	8.875	Ba2	BB-	BB-	7.094	7.150	7.316	6.700	109.848	110.098	0.054	0.284	1.119	-2.436
Avtovaz 08	250	0.55	20.04.2008	8.500	-	-	-	8.981	8.791	7.009	7.675	99.720	99.832	-0.015	-0.098	-1.215	-0.914
Evrax 09	300	1.67	03.08.2009	10.875	Ba3	BB-	BB	7.318	7.114	7.312	6.594	106.093	106.343	0.031	-0.406	-0.242	-2.086
Evrax 15	750	5.67	10.11.2015	8.250	B2	BB-	BB	8.375	8.335	8.446	7.804	99.255	99.505	0.062	-0.232	0.423	-3.466
Gazprom 09	700	1.82	21.10.2009	10.5	A3	BBB	BBB-	5.980	6.017	6.283	5.783	108.731	109.031	0.034	0.001	0.312	-1.287
Gazprom 10 (E)	1 000	2.49	27.09.2010	7.8	A3	BBB	BBB-	5.600	5.635	5.772	5.171	105.961	106.211	0.000	0.070	0.353	-1.621
Gazprom 12 (E)	1 000	4.33	09.12.2012	4.56	(P)A3	BBB	BBB-	5.928	5.883	5.888	5.428	93.985	94.3848	0.000	-0.183	-0.094	-2.100
Gazprom 13-a	1 750	4.31	01.03.2013	9.625	A3	BBB	BBB-	6.222	6.239	6.625	6.174	115.515	115.7653	0.070	0.262	1.580	-0.708
Gazprom 13-b	1222(932)	5.03	22.07.2013	4.505	A3	NA	-	5.175	5.154	5.25	5.158	96.655	96.655	0.084	-0.095	0.421	0.033
Gazprom 13-c	646.5(560.1)	4.87	22.07.2013	5.625	A3	BBB-	BBB-	5.876	5.901	5.901	5.802	98.767	99.0173	0.087	0.127	0.712	-0.334
Gazprom 14 (E)	780	5.16	25.02.2014	5.03	(P)A3	BBB	BBB-	6.122	6.107	6.136	5.635	94.296	94.6963	0.000	-0.065	0.137	-2.528
Gazprom 15 (E)	1 000	5.94	01.06.2015	5.875	A3	BBB	BBB-	6.138	6.163	6.351	5.695	98.385	98.8854	0.000	0.151	1.288	-2.777
Gazprom 16	1 350	6.74	22.11.2016	6.212	(P)A3	BBB	BBB-	6.562	6.663	6.932	6.45	97.605	97.855	0.073	0.695	2.538	-0.743
Gazprom 17-1 (E)	500	7.12	02.11.2017	5.44	(P)A3	BBB	BBB-	6.373	6.397	6.435	5.804	93.189	93.5888	0.000	0.188	0.505	-4.332
Gazprom 17-2 (E)	500	7.03	22.03.2017	5.136	(P)A3	BBB	BBB-	6.327	6.373	6.517	5.748	91.640	92.0399	0.000	0.337	1.418	-4.210
Gazprom 20	1250(1192.2)	3.13	01.02.2020	7.201	-	BBB+	BBB	6.874	6.95	7.012	6.753	102.684	102.9336	0.113	0.613	1.105	-1.037
Gazprom 22	1 300	9.21	07.03.2022	6.51	(P)A3	BBB	BBB-	6.715	6.783	6.998	6.607	98.114	98.3639	0.128	0.619	2.575	-0.986
Gazprom 34	1200	11.66	28.04.2034	8.625	A3	BBB	BBB-	6.499	6.606	6.896	6.598	126.729	126.9794	0.137	1.258	4.562	1.109
Gazpromneft 09	500	1.22	15.01.2009	10.750	Ba1	BB+	-	6.474	6.512	6.389	6.127	105.306	105.6064	0.018	-0.025	-0.401	-1.406
Megafon 09	375	1.98	10.12.2009	8.000	Ba3	BB	BB+	7.082	7.08	6.912	6.581	101.839	102.089	0.048	-0.020	-0.414	-1.316
Mirax Group 11	180	2.79	20.03.2011	9.450	-	-	-	9.896	9.896	9.65	9.273	98.688	98.938	0.000	0.000	-0.710	-1.877
MTS 08	400	0.36	30.01.2008	9.750	Ba3	BB-	BB-	7.446	7.099	7.365	6.335	100.775	100.829	-0.028	-0.176	-0.219	-1.201
MTS 10	400	2.58	14.10.2010	8.375	Ba3	BB-	BB-	7.493	7.414	7.614	6.72	102.369	102.619	0.069	-0.224	0.284	-2.398
MTS 12	400	3.60	28.01.2012	8.000	Ba3	BB-	BB-	7.599	7.598	7.897	7.028	101.448	101.698	0.066	-0.009	1.061	-2.273
Norilsk Nickel 09	500	1.81	30.09.2009	7.125	Baa2	BBB-	BBB-	6.454	6.450	6.586	6.144	101.253	101.503	0.042	-0.017	0.217	-0.775
Severstal 09	325	1.33	24.02.2009	8.625	Ba2	BB-	-	7.331	7.368	7.252	6.578	101.715	102.053	0.027	0.026	-0.207	-1.438
Severstal 14	375	4.77	19.04.2014	9.250	Ba2	BB-	BB-	7.907	7.921	7.795	7.525	106.779	107.279	0.085	0.056	-0.607	-2.133
Sitronics 09	200	1.36	02.03.2009	7.875	WR	-	B-	6.311	6.311	6.311	6.296	102.424	102.662	0.000	0.000	0.000	-0.061
SUEK 08	175	1.00	24.10.2008	8.625	-	-	-	8.431	8.250	8.346	7.418	100.185	100.443	-0.031	-0.190	-0.100	-1.307
TMK 09	300	1.77	29.09.2009	8.500	B1	BB-	-	8.127	7.978	8.290	7.047	100.679	100.929	0.042	-0.280	0.294	-2.287
TNK-BP 11	500	3.28	18.07.2011	6.875	Baa2	BB+	BBB-	7.115	7.046	6.956	6.562	99.196	99.446	0.061	-0.224	-0.527	-1.915
TNK-BP 12	500	3.74	20.03.2012	6.125	Baa2	BB+	BBB-	7.263	7.145	7.037	6.665	95.698	95.9476	0.074	-0.440	-0.813	-2.218
TNK-BP 16	1000	6.29	18.07.2016	7.500	Baa2	BB+	BBB-	7.633	7.585	7.547	6.992	99.141	99.3909	0.067	-0.305	-0.552	-4.260
TNK-BP 17	800	6.61	20.03.2017	6.625	Baa2	BB+	BBB-	7.679	7.631	7.631	7.631	92.980	93.2301	0.074	-0.320	-0.151	-4.456
Transneft 14	1300	5.05	05.03.2014	5.670	A2	BBB+	-	6.649	6.617	6.833	6.3	94.921	95.1708	0.057	-0.164	1.023	-1.754
Transneft 12	500	4.03	27.06.2012	6.103	A2	BBB+	-	6.328	6.345	6.52	-	99.073	99.3232	0.072	0.070	0.800	-
Lukoil 17	500	6.95	07.06.2017	6.356	(P)Baa2	BBB-	BBB-	7.109	7.154	7.33	6.679	94.766	95.1005	0.099	0.320	1.584	-3.066
Lukoil 22	500	8.91	07.06.2022	6.656	Baa2	BBB-	BBB-	7.370	7.368	7.556	6.901	93.634	94.1239	0.127	-0.017	1.693	-4.376

КОТИРОВКИ РОССИЙСКИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ (продолжение)

выпуск	объем эмиссии, млн. \$	мод. дюрация, лет	дата погашения/опциона	ставка купона/ после опциона, % г-х	Рейтинги			доходность по закрытию, % г-х				Цена закрытия		Относительное изменение цены, %			
					Moody's	S&P	Fitch	сегодня	1 неделя	1 месяц	3 месяца	цена продажи	цена покупки	1 день	1 нед.	1 мес.	3 мес.
Absolut Bank 09	200	1.38	07.04.2009	8.75	Baa3	-	A-	7.33	7.27	7.23	7.19	102.03	102.25	0.030	-0.114	-0.244	-0.71
Absolut Bank 10	175	2.18	30.03.2010	8.125	Ba3	-	A-	7.57	7.58	7.65	7.34	103.51	103.98	0.053	0.008	0.084	0.084
AK BARS Bank 08	175	1.01	27.10.2008	8	Ba2	BB-	-	8.72	8.55	8.27	7.58	99.24	99.40	-0.029	-0.169	-0.449	-1.279
AK BARS Bank 10	250	2.38	28.06.2010	8.25	Ba2	BB-e	BB-	9.34	9.38	9.26	-	97.38	97.63	0.066	0.117	-0.140	-
Alfabank 08	250	0.74	02.07.2008	7.75	Ba1	BB	BB-	8.48	8.23	8.02	6.84	99.44	99.62	-0.021	-0.183	-0.327	-1.459
Alfabank 09	400	1.80	10.10.2009	7.87	Ba1	BB	BB-	9.02	8.91	8.83	7.40	97.89	98.25	0.046	-0.177	-0.274	-3.161
Alfabank 12	500	3.75	25.06.2012	8.2	Ba1	BB	BB-	10.07	9.97	9.93	8.19	93.05	93.55	0.074	-0.362	-0.423	-7.537
Alfabank 15	225	5.48	09.12.2015/09.12.2010	8.625 / 10.721	Ba2	B+	B+	10.55	10.50	10.20	9.23	95.28	95.53	0.000	-0.304	-1.898	-6.128
Alfabank 17	300	6.09	22.02.2017/22.02.2012	8.635	Ba2	B+	B+	10.50	10.50	10.20	9.47	92.61	92.86	0.000	0.013	-1.822	-8.058
Bank of Moscow 09	250	1.79	28.09.2009	8	A3	-	BBB	6.97	6.82	6.73	6.08	101.92	102.17	0.041	-0.285	-0.505	-2.029
Bank of Moscow 10	300	6.18	26.11.2010	7.375	A3	NR	BBB	7.07	7.03	6.92	6.20	100.84	101.09	0.073	-0.125	-0.456	-2.709
Bank of Moscow 13	500	4.44	13.05.2013	7.335	A3	-	BBB	7.59	7.36	7.34	6.63	98.83	99.08	0.081	-1.074	-1.143	-4.619
Bank of Moscow 15	300	5.80	25.11.2015/25.11.2010	7.5/8.961	Baa1	-	BBB-	8.48	8.35	8.42	7.87	98.76	99.01	0.000	-0.811	-0.288	-3.624
Bank of Moscow 17	400	6.63	10.05.2017/10.05.2012	6.807	Baa1	-	BBB-	8.26	8.11	8.03	7.60	94.47	94.72	0.000	-1.011	-1.524	-4.398
Bank Soyuz 10	125	2.08	16.02.2010	9.375	B1	B-	-	11.32	11.31	10.17	9.45	95.98	96.23	0.056	-0.012	-2.413	-3.990
BIN Bank 09	100	1.45	18.05.2009	9.5	B-	B-	B-	11.51	11.32	11.36	9.67	97.00	97.22	0.040	-0.253	-0.108	-2.773
Gazprombank 11	300	3.18	15.06.2011	7.97	Baa1	BB+	BBB-	5.57	5.55	5.68	6.04	107.99	107.99	-0.031	-0.081	0.237	1.163
Gazprombank 15	1 000	5.92	23.09.2015	6.5	A3	BBB-	BBB	7.20	7.41	7.51	6.73	95.80	96.05	0.066	1.292	1.908	-2.880
HCFB 08	275	0.73	30.06.2008	8.625	Ba3	B	-	11.02	10.29	10.14	8.13	98.23	98.23	-0.016	-0.513	-0.547	-2.280
HCFB 10	200	2.16	11.04.2010	9.5	Ba3	B	-	11.02	10.98	11.25	8.83	96.68	96.68	0.059	-0.050	0.621	-5.104
IIB 09	100	1.65	31.07.2009/31.01.2008	9.5	B1	B+	B	10.15	10.15	10.11	9.43	98.89	98.94	0.000	0.000	-0.041	-1.230
IIB 10-1	150	2.16	12.02.2010	9.5	B1	B+	B	11.00	10.83	10.76	9.56	96.89	97.14	0.055	-0.339	-0.455	-3.058
MDM Bank 07	250	0.21	07.12.2007	7.5	Ba2	BB-	BB-	8.16	8.04	6.62	6.91	99.82	99.88	0.000	-0.019	-0.402	-0.430
MDM Bank 10	425	2.07	25.01.2010	7.765	Ba2e	BB-	BB-	9.38	9.22	9.11	7.93	96.65	96.90	0.056	-0.306	-0.480	-3.048
MDM Bank 11	200	3.09	21.07.2011	9.75	Ba3	B	B+	9.98	9.90	9.19	8.37	99.26	99.63	0.058	-0.247	-2.557	-5.464
Nomos bank 09	150	1.46	12.05.2009	8.25	Ba3	B+	B+	10.57	9.24	9.18	8.06	96.56	96.92	0.041	-1.995	-2.033	-3.880
Nomos bank 10	200	2.07	02.02.2010	8.1875	Ba3	B+	B+	10.29	10.08	9.32	8.24	95.66	95.91	0.057	-0.413	-1.997	-4.396
Nomos bank 16	125	5.55	20.10.2016/20.10.2011	9.75	B1	B+	B+	11.08	10.87	10.81	9.98	96.19	96.44	0.000	-1.198	-1.487	-6.514
Petrocommerce 09	225	1.34	27.03.2009	8	Ba3	B+	B+	10.23	9.88	9.55	8.06	96.93	97.27	0.038	-0.446	-0.831	-3.040
Petrocommerce 09 (8.75)	425	1.95	17.12.2009	8.75	Ba3	B+	B+	10.11	10.00	9.99	8.32	97.31	97.56	0.053	-0.188	-0.163	-3.730
Promsvyazbank 10	200	2.50	04.10.2010	8.75	Ba3	B+	B+	10.35	9.99	9.56	8.39	95.91	96.16	0.000	-0.932	-2.026	-5.318
Promsvyazbank 11	225	3.21	20.10.2011	8.75	Ba3	B+	B+	10.48	10.26	9.67	8.47	94.34	94.59	0.065	-0.734	-2.699	-7.023
Promsvyazbank 12	200	3.54	23.05.2012	9.625	B1	B-	B-	11.01	10.61	10.31	8.89	95.03	95.28	0.070	-1.444	-2.558	-8.252
Renaissance 08	100	1.02	31.10.2008	8	-	BB-	BB-	8.99	8.88	8.91	8.93	98.96	99.22	-0.028	-0.028	-0.028	-0.028
Renaissance 09	250	1.86	17.11.2009	8.75	Ba3	BB-	BB-	11.15	10.31	11.02	8.30	95.48	95.94	0.050	-1.598	-0.094	-5.735
Rosbank 09	300	1.72	24.09.2009	9.75	Ba3	BB-	BB-	8.79	8.73	8.47	8.16	101.74	101.99	0.040	0.040	0.040	0.040
Rosbank 12	130	3.73	01.07.2012	9	-	-	-	9.58	9.55	9.67	9.63	102.07	102.54	0.000	-0.135	0.307	0.065
RSHB 10	350	2.78	29.11.2010	6.875	A3	-	BBB+	6.43	6.45	6.38	6.02	101.24	101.49	0.074	0.049	-0.175	-1.345
RSHB 13	700	4.51	16.05.2013	7.175	A3	-	BBB+	6.62	6.60	6.60	6.24	102.58	102.83	0.080	-0.082	-0.109	-1.939
RSHB 16	500	6.27	21.09.2016/21.09.2011	6.97/8.577	Baa1	-	BBB	7.99	7.97	7.88	7.32	97.92	98.17	0.000	-0.077	-0.655	-4.339

КОТИРОВКИ РОССИЙСКИХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ (окончание)

выпуск	объем эмиссии, млн. \$	мод. дюрация, лет	дата погашения/опциона	ставка купона/ после опциона, % г-х	Рейтинги			доходность по закрытию, % г-х				Цена закрытия		Относительное изменение цены, %			
					Moody`s	S&P	Fitch	сегодня	1 неделя	1 месяц	3 месяца	цена продажи	цена покупки	1 день	1 нед.	1 мес.	3 мес.
Rus Standart 07	300	0.03	28.09.2007	7.8	Ba2	B+	-	7.65	7.66	7.69	6.76	100.00	100.00	0.000	0.002	0.010	-0.243
Rus Standart 08	300	0.55	21.04.2008	8.125	Ba2	B+	-	10.60	11.54	8.64	7.23	98.61	98.69	-0.010	0.583	-1.057	-2.110
Rus Standart 09	400	1.79	16.09.2009	6.825	Ba2	B+	BB-	11.50	11.62	8.91	6.80	92.07	92.46	0.000	0.261	-4.481	-8.618
Rus Standart 10-1	500	2.53	07.10.2010	7.5	Ba2	B+	BB-	11.09	0.11	10.28	8.18	90.91	91.16	0.077	-0.149	-1.979	-7.851
Rus Standart 10-2	400	2.34	29.06.2010	8.485	Ba2	BB-e	-	11.57	11.44	10.38	-	92.81	93.06	0.069	-0.266	-2.788	-
Rus Standart 11	350	2.90	05.05.2011	8.625	Ba2	B+	-	11.68	11.54	10.48	8.32	91.14	91.39	0.085	-0.393	-3.577	-10.805
Rus Standart 15	200	5.38	16.12.2015/16.12.2010	8.875/10.375	Ba3	B	-	11.42	11.21	10.63	9.56	90.50	90.75	0.000	-1.142	-4.428	-10.866
Rus Standart 16	200	5.55	01.12.2016/01.12.2011	9.75/11.350	Ba3	B	-	11.91	11.69	11.05	9.96	91.72	91.97	0.000	-1.239	-5.022	-12.017
Sberbank 11	750	3.56	14.11.2011	5.93	A2	-	BBB+	6.19	6.12	6.21	6.01	99.06	99.31	0.068	-0.257	0.083	-0.630
Sberbank 13	500	4.59	15.05.2013	6.48	A2	-	BBB+	6.32	6.29	6.45	6.15	100.74	100.99	0.082	-0.128	0.626	-0.852
Sberbank 15	1 000	5.73	11.02.2015/11.02.2010	6.23	A2	-	BBB+	7.00	6.94	7.00	6.87	99.82	100.07	0.000	-0.361	0.012	-0.602
St Peterburg Bank 09	125	1.87	25.11.2009	9.501	B1	-	B	11.01	10.93	10.10	9.01	97.12	97.37	0.048	-0.123	-1.720	-4.033
URSA Bank 08	175	0.62	19.05.2008	9.75	-	-	-	8.99	8.89	7.49	7.29	100.45	100.61	-0.021	-0.080	-1.122	-1.651
URSA Bank 09	351	1.44	12.05.2009	9	B1e	-	B	11.51	10.74	9.53	7.99	96.30	96.52	0.041	-1.128	-2.949	-5.629
URSA Bank 11 (\$)	130	3.24	30.12.2011	12	B2	-	-	10.80	10.60	10.41	8.93	103.99	104.24	0.059	-0.685	-1.388	-6.954
URSA Bank 11 (Euro)	300	3.29	16.11.2011	8.3	B1e	-	B	11.07	10.13	9.19	7.88	91.07	91.57	0.000	-3.163	-6.424	-11.371
VTB 08	550	1.15	11.12.2008	6.875	A2	BBB+	BBB+	6.40	6.27	6.10	5.93	100.54	100.71	-0.036	-0.159	-0.403	-0.772
VTB 11	450	2.75	12.10.2011	7.5	A2	BBB+	BBB+	6.35	6.27	6.46	6.05	104.07	104.32	0.062	-0.274	0.341	-1.290
VTB 15	750	5.78	04.02.2015/04.02.2010	6.315/7.815	A2	BBB	BBB	7.09	7.05	7.18	6.99	100.86	101.11	0.000	-0.236	0.585	-0.420
VTB 16 (Euro)	500	6.92	15.02.2016/15.02.2011	4.25	A2	BBB+	BBB+	4.98	4.97	4.96	4.77	95.07	95.32	0.000	-0.028	-0.070	-1.387
VTB 35	1 000	12.77	30.06.2035/30.06.2015	6.25	A2	BBB+	BBB+	6.43	6.41	6.54	6.23	97.66	97.91	0.064	-0.226	1.417	-2.722
ZENIT Bank 09	200	1.82	27.10.2009	8.75	B1	B	B	10.10	10.00	9.07	8.88	97.49	97.94	0.047	-0.160	-1.918	-2.284

АК БАРС Банк (Казань)

Айдар Мухаметзянов

Начальник управления продаж
т. +7 (843) 519-38-32
mai@akbars.ru

Эдуард Вагизов

Торговые операции
т. +7 (843) 519-38-32
vagizov@akbars.ru

Инвестиционная компания АК БАРС Финанс (Москва)

ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЛИ АКЦИЯМИ

Александр Парамонов

Начальник отдела брокерских операций
Операции на рынке акций
доб. 113; apar@akbars.ru

Карен Исаджаниян

Продажи
доб. 145; kisdzhanyan@akbars.ru

ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЛИ ИНСТРУМЕНТАМИ С ФИКСИРОВАННЫМ ДОХОДОМ

Алексей Бабичев

Начальник департамента
Операции с евробондами
доб. 129; ababichev@akbars.ru

Павел Деменков

Начальник отдела собственных операций
Операции с рублевыми облигациями
доб. 130; pdemenkov@akbars.ru

КЛИЕНТСКИЙ СЕРВИС И ИНТЕРНЕТ-ТОРГОВЛЯ

Вениамин Сафатинов

Начальник отдела
доб. 116; vsafatinov@akbars.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ

Марк Брэдфорд

Начальник департамента
доб. 231; mbradford@akbf.ru

Елена Василева-Корзюк

Георгий Засеев
Долговые инструменты,
макрэкономика
доб. 221; evasileva@akbars.ru
доб. 211; gzaseev@akbars.ru

ДИЗАЙН

Виктор Попов

Дизайнер-верстальщик
доб. 184; vpopov@akbars.ru

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ АК БАРС КАПИТАЛ

Станислав Шумилов

доб. 196, SShumilov@akbars.ru

Василий Кузьмин

доб. 185, VKuzmin@akbars.ru

Елена Шишова

Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
esel@akbars.ru

Дамир Вафин

Торговые операции
т. +7 (843) 523-83-95
dvafin@akbars.ru

тел. +7 (495) 644-29-95
факс +7 (495) 644-29-96

Андрей Новиков

Операции на рынке акций
доб. 178; anovikov@akbars.ru

Захар Плахотный

Начальник отдела продаж
доб. 164; zplakhotnyi@akbars.ru

Наталья Кондратьева

Зам. начальника отдела
доб. 165; nkondrateva@akbars.ru

Бесплатная линия 8 (800) 200-20-22

Марина Хатаева

доб. 161; mhataeva@akbars.ru

Владимир Рожанковский

Стратегия, машиностроение,
металлургия, энергетика
доб. 117; vrozhankovsky@akbars.ru

Олег Судаков

Телекомы, транспорт, фармацевтика
доб. 210; osudakov@akbars.ru

Евгения Лобачева

Потребительский сектор
доб. 213; elobacheva@akbars.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ:

Настоящий обзор ЗАО ИК «АК БАРС Финанс» (далее - Компания) носит исключительно информационный характер и не является предложением к совершению операций на рынке ценных бумаг по покупке, продаже ценных бумаг и финансовых инструментов или руководством к иным действиям. Оценки и мнения, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении рассматриваемых в обзоре ценных бумаг и эмитентов.

При подготовке настоящего обзора были использованы данные, которые Компания считает достоверными, однако Компания, ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность предоставляемой информации и нести ответственность за инвестиционные решения третьих лиц, которые могут привести к прямым или косвенным убыткам, возникшим в результате использования третьими лицами информации, содержащейся в настоящем обзоре. Компания обращает внимание, что операции на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Мнения, прогнозы и рекомендации, содержащиеся в данном отчете, действительны только на даты, приближенные к дате его публикации, и могут меняться в дальнейшем как следствие изменений внутреннего финансового состояния эмитентов, а также внешних условий, напрямую или косвенно влияющих на это состояние.

Компания не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. Копирование и распространение информации, содержащейся в данном обзоре, возможно только с согласия ЗАО ИК «АК БАРС Финанс».

Барышников Максим

Старший трейдер по внутреннему долгу
доб. 225; mbaryshnikov@akbars.ru

Людмила Наумова

доб. 146; lnaumova@akbars.ru

Полина Лазич

Макрэкономика, банки
доб. 155; plazich@akbars.ru

Юлия Гапон

Новости компаний Татарстана, машиностроение
доб. 115; yugapon@akbars.ru

Ирина Булкина

Энергетика
доб. 217; boulkina@akbars.ru

Алексей Плотников

доб. 158, APlotnikov@akbars.ru

Руслан Башаров

доб. 196, RBasharov@akbars.ru